

Stirile zilei & interpretarile acestora

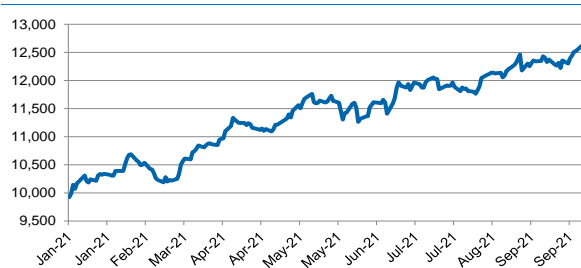
Buna dimineata!



Recapitularea sesiunii din 5 octombrie 2021. Evolutie fata de ziua precedenta:

- Indicele BET a crescut cu 0,02%, pana la 12.613,43 de puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 82,50 milioane lei.
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET:
ALR +1,77%, TEL +1,29%, FP +0,89%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET:
EL -2,59%, TGN -1,32%, DIGI -0,78%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2021 – 5 octombrie 2021



Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- Banca Nationala a Romaniei a decis sa majoreze dobanda de referinta la 1,5% de la 1,25%, potrivit BNR;
- Romgaz (SNG) si Exxon prelungesc cu o luna acordul de exclusivitate privind negocierea tranzactiei de achizitie a proiectului de gaze din Marea Neagra, potrivit ZF;
- Connections Consult (CC) a anuntat cumpararea Bruschi Services, o firma de consultanta si dezvoltare software, conform ZF.

Stiri internationale

- Janet Yellen a declarat ca SUA s-ar putea confrunta cu o recesiune daca kongresul nu va ridica limita de datorii in urmatoarele sapamani, potrivit CNBC;
- Numarul insolventelor la nivel global ar putea creste cu 15% in anul 2022 datorita retragerii suportului guvernamental. Totodata, acest numar este de asteptat sa fie cu 4% mai mic decat in 2019, conform CNBC;
- IMF a anuntat scaderea previziunilor de crestere economica globala la putin sub 6% in 2021, potrivit Reuters;
- Compania franceza Icade a anuntat amanarea IPO-ului pana in momentul in care conditiile de piata se imbunatatesc, conform Reuters;
- Norwegian Cruise Line (NCLH) a declarat ca 75% din flota sa va fi operationala pana in luna ianuarie 2022 si 100% pana in aprilie 2022, conform Seeking Alpha;
- Banca Centrala din Noua Zeelanda a stabilit ca dobanda de referinta este de 0,5%. Aceasta valoare este cea mai ridicata din ultimii 7 ani, potrivit Reuters;
- World Bank a ridicat previziunile in ceea ce priveste perspectivele de crestere economica in cazul Rusiei. Astfel, PIB-ul tarii ar putea sa creasca cu 4,3% in anul 2021, conform Reuters;
- Compass Diversified (CODI) a declarat ca va acorda un dividend brut de 0,36 USD pe actiune, potrivit Seeking Alpha;
- Pembina Pipeline (PBA) a declarat ca va acorda un dividend brut de 0,21 CAD pe actiune, conform Seeking Alpha.

Asigurarile comerciale

Asigurarile reprezinta o plasa salvatoare pentru unele afaceri, in special pentru cele aflate in domeniul constructiilor, industriei prelucratoare sau in sectorul logistic. Avand o polita de asigurare comerciala, un numar semnificativ de business-uri beneficiaza de compensari in caz de nevoie. In anii urmatoari, aceasta industrie ar putea creste cu un ritm accelerat. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

Evolutie pret petrol, monede, aur si ... Bitcoin

	Ultima cotație (5 octombrie 2021)	Variatie cotație 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	82.89	0.33	0.4%
EUR/RON	4.9457	0.00	0.0%
USD/RON	4.2687	0.01	0.1%
CHF/RON	4.5925	(0.00)	0.0%
GBP/RON	5.8082	(0.00)	0.0%
EUR/USD	1.1586	(0.00)	-0.1%
Aur (USD/100 troy ounces)	1,751.6	(8.00)	-0.5%
Bitcoin (USD)	51,452.8	(21.36)	0.0%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:

- [Initiere acoperire – Sphera Franchise Group](#)
- [Initiere acoperire – Transport Trade Services](#)
- [Raport Purcari – Earnings Preview](#)
- [Raport Biofarm – Company update](#)
- [Raport Nuclearelectrica – Company update](#)
- [Raport TeraPlast – Rezultate Semestrul I 2021](#)
- [Initiere acoperire – TLV si BRD](#)

Asigurările Comerciale

Conform unui [raport](#) publicat de Allied Market Research, piața globală a asigurărilor comerciale a fost evaluată la o valoare de piață de 692,3 miliarde USD. Până în anul 2030, este de așteptat ca această piață ar putea crește cu o rată anuală medie compusă (CAGR) de 9,7%, însemnând o potențială valoare de 1,6 trilioane USD în 2030.

Politele de asigurări comerciale vizează protejarea companiilor împotriva daunelor care rezultă din mai multe tipuri de accidente de muncă. Principalele industrii țintă sunt construcțiile, manufactura, sectorul logistic, sanitar și financiar. Este de așteptat că odată cu adoptarea tehnologiilor noi și a creșterii investițiilor în active inteligente, companiile vor cumpăra și polite pentru protejarea capitalului investit. În tabelul de mai jos prezentăm câteva dintre cele mai cunoscute companii care oferă astfel de servicii.

Figura 1: Companii care oferă polite de asigurări comerciale

Companie	Simbol	Capitalizare (mld USD)	Forward EV/TR	Forward P/E	Forward Yield	FCF margin
Allianz	ALV GR	94.0	0.7	9.1	4.9%	19.2%
AXA	CS FP	66.7	0.6	8.1	6.0%	52.2%
Zurich Insurance	ZURN SW	60.4	1.2	12.2	5.3%	6.8%
American Intl Group	AIG US	47.7	1.7	10.3	2.3%	3.2%

Sursa: Bloomberg

Evoluția indicilor

Cel mai mult de la începutul acestui an au crescut indicii SPX în SUA, TWSE în Asia și PX în Europa.

Figura 2: Evoluția indicilor din câteva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (5 oct. 2021)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la începutul anului (%)
CEE & EU	București (BET)	BET Index	12,613	2.3	28.6
	Prague (PX)	PX Index	1,362	20.5	32.6
	Budapest (BUX)	BUX Index	53,370	134.8	26.9
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,365	26.6	19.2
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,194	157.9	10.8
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,576	98.6	18.5
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,077	66.1	9.5
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,065	69.0	14.4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,315	311.8	12.1
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,346	45.3	15.7
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,434	178.4	12.0
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	24,046	-58.0	-11.7
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,568	31.9	2.7
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,395	47.9	2.8
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,932	-29.8	2.1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	16,383	-77.6	11.2
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	27,572	-249.7	0.5
	Singapore (STI)	STI Index	3,077	8.8	8.2

Sursa: Bloomberg

Denegarea responsabilitatii legale

Sistem de recomandări:

- Cumpărare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Menținere:** Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Vânzare:** Este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă
- Restricționat:** Divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)
- Acoperire în tranziție:** Datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, în totalitate sau în parte, fara autorizarea prealabila a BRK Financial Group.

Acest document a fost întocmit de către SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informațiile conținute în acest document au fost compilate din surse considerate a fi de încredere în momentul în care au fost obținute. Cu toate acestea, datele, informațiile și/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative și pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui să revizuiască documentația completă care reglementează problema a acestui produs financiar. Tranzacționarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzând dar fără a se limita la riscul unor evoluții negative sau neprevăzute ale pieței, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartidă, riscul de faliment al emitentului și riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris în acest document.

Înainte de a face un angajament pentru a achiziționa acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui să analizeze cu atenție oportunitatea tranzacției la circumstanțele lor specifice și să revizuiască în mod independent (împreună cu consilierii lor profesionali dacă e cazul) riscurile financiare specifice, precum și cele de natură juridică și fiscală ale unei astfel de investiții. SSIF BRK Financial Group S.A. a emis acest raport doar în scop informativ. Acest raport nu a fost conceput și nu trebuie interpretat ca o ofertă sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpăra sau vinde valorile mobiliare menționate în prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intenționează să fie cuprinzător sau să conțină toate informațiile de care poate avea nevoie un potențial investitor pentru a lua o decizie de investiție. Beneficiarul acestui raport ia propriile sale evaluări și decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investiție discutată sau recomandată în acest raport poate fi improprie pentru un investitor în funcție de obiectivele specifice de investiție și de poziția financiară a acestuia. Materialele din acest raport sunt informații generale pentru destinatari care înțeleg și își asumă riscurile investițiilor în instrumente financiare.

Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandările conținute în acest raport nu trebuie să fie invocate ca sfaturi de investiții bazate pe circumstanțele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui să își facă propria evaluare independentă a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiții, situația financiară și nevoile speciale și să caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale și de altă natură în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în titluri sau strategii de investiții discutate sau sugerate în acest raport.

Toate informațiile conținute în acest raport se bazează pe informații publice și au fost obținute din surse pe care SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către SSIF BRK Financial Group S.A. și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. nu are nici o obligație de a actualiza sau de a păstra informațiile și opiniile exprimate aici sau de a oferi recipientului acestui raport acces la orice alte informații suplimentare. În consecință, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. nu acceptă nici o răspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit și/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau răspundere este în mod expres exclusă. Deși s-au depus toate eforturile pentru a se asigura că declarațiile de fapt realizate în acest raport sunt corecte, toate estimările, proiecțiile, prognozele, expresiile de opinie și alte judecăți subiective conținute în acest raport se bazează pe presupuneri considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretate ca o reprezentare că sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate conține declarații prospective, care sunt adesea, dar nu întotdeauna, identificate prin utilizarea unor cuvinte precum „crede”, „estimează”, „intenționează” și „așteaptă” și declarații că un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” să apară sau să fie realizate și alte astfel de expresii similare. Aceste declarații prospective se bazează pe presupuneri făcute și informații disponibile în prezent pentru SSIF BRK Financial Group S.A. și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot afecta rezultatele,

performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații prospective. Ar trebui să se acorde precauție cu privire la aceste declarații, iar destinatarii acestui raport nu trebuie să depindă de o dependență excesivă de declarații prospective. SSIF BRK Financial Group S.A. declină în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricăror declarații prospective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicații, pentru a reflecta apariția unor evenimente neașteptate.

Acest raport poate conține informații obținute de la terți. Furnizorii de conținut terți nu garantează acuratețea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricăror informații și nu sunt responsabili pentru erori sau omisiuni (neglijente sau de altfel), indiferent de cauză sau pentru rezultatele obținute în urma utilizării unui astfel de conținut. Furnizorii de conținut terți nu oferă nici o garanție expresă sau implicită, incluzând, dar fără a se limita la, orice garanții de comerciabilitate pentru un anumit scop sau utilizare. Furnizorii de conținut terți nu sunt răspunzători pentru daune, cheltuieli, cheltuieli, taxe legale sau pierderi directe (indirecte, incidentale, exemplare, compensatorii, punitive, speciale sau consecutive) în legătură cu orice utilizare a conținutului lor.

Analizii de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifică prin prezenta că opiniile exprimate aici reflectă în mod exact și exclusiv opiniile personale despre oricare și toți emitenții sau titlurile analizate în acest raport, iar raportul nu reprezintă cercetare pentru investiții independentă și nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.

Certificarea analistului

Analistul/analizii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta certifica ca:

1. nu au nici un interes financiar în acțiunile, sau alte produse de pe piața de capital, care ar include compania/companiile menționate în prezentul raport, cu excepția:

Analist	Companie
Analist 1	MedLife, One United Properties, Transport Trade Services, Purcari Wineries
Analist 2	-
Analist 3	-

2. nicio parte a compensației analistului/analizii care au pregătit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opiniile specifice exprimate în acest raport.

Raportări BRK Financial Group:

Societate	Simbol	Se aplică nota explicativă nr.
Aages	AAG	5, 7, 10, 11
Altur	ALT	8,10
Anteco	ANTE	9,10
Artego	ARTE	5, 10
Antibiotice Iasi	ATB	5, 7, 10, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
Compa	CMP	5, 7, 10
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9,10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10
Impact Developer &Contractor	IMP, IMP26E	5, 7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9,10
MedLife	M	5, 7,10,11
Petal Husi	PETY	9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	6, 7, 10, 11
Primcom Sa Bucuresti	PRIB	8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 10, 11
Romcarbon	ROCE	5, 10, 11
Sphera Franchise Group	SFG	7, 10, 11
SIF Banat Crisana	SIF1	5, 7, 10
SIF Transilvania	SIF3	5, 7, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 5, 7,10
SIF Oltenia	SIF5	5, 7, 10
Star Residence Invest	REIT	5, 8, 9,10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Transport Trade Services	TTS	5, 7, 10, 11

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta.

Note explicative

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
5. Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
6. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
10. Persoanele implicate în elaborarea prezentului raport nu detin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.